



ESMA-richtsnoeren eindtermen

DSI/ESMA Adviseur Beleggen Institutioneel

Richt snoer A

De belangrijkste kenmerken en risico's te begrijpen van de beleggingsproducten en financiële instrumenten die worden aangeboden of aanbevolen, met inbegrip van de eventuele algemene fiscale gevolgen en de kosten die door de klant in verband met transacties moeten worden gemaakt. Bijzondere zorgvuldigheid moet worden betracht wanneer advies wordt verstrekt over producten met een hoger complexiteitsniveau;

Eindtermen

1. kandidaat kan de specificaties van financiële producten en financiële instrumenten interpreteren en aan de hand daarvan de passendheid van het financiële product en/of financiële instrument in het beleggingsmandaat van de klant beoordelen.
2. kandidaat kan de factoren omschrijven die het complexiteitsniveau van financiële producten en financiële instrumenten bepalen.
3. kandidaat begrijpt het belang van de strategische allocatie en de modellering daarvan.

Richt snoer B

Het totaalbedrag van de kosten en lasten te begrijpen die door de klant moeten worden gemaakt in verband met het type beleggingsproduct dat wordt aangeboden of aanbevolen, alsmede de kosten in verband met de verstrekking van het advies en eventuele overige daarmee verband houdende diensten die worden verleend;

Eindtermen

1. kandidaat kan de totale kostenstructuur duiden waarmee de klant wordt geconfronteerd als hij gaat beleggen. Dit ten aanzien van transacties in financiële producten en financiële instrumenten, al dan niet beursgenoteerd, maar ook met betrekking tot het verlenen van beleggingsdiensten en bijkomende diensten.
2. kandidaat kent de gangbare maatstaven om de kostendruk weer te geven, zoals de ongoing charges figure en total cost of ownership.
3. kandidaat kan de doorwerking van kosten op het beleggingsmandaat van de klant helder uiteenzetten.
4. kandidaat kent de verschillen tussen vaste en resultaatafhankelijke beheervergoedingen en is in staat de geschiktheid hiervan te beoordelen in het licht van de door de klant gewenste beleggingsdienst.

Richt snoer C

Te voldoen aan de verplichtingen die aan beleggingsondernemingen worden opgelegd ten aanzien van de geschiktheidseisen, met inbegrip van de verplichtingen die zijn vastgelegd in de Richtsnoeren met betrekking tot de MiFID-geschiktheidseisen;



Eindtermen

1. kandidaat is in staat om op basis van de ingewonnen informatie vast te stellen dat iedere transactie waarop het advies of het beheer betrekking heeft, is afgestemd op de klant. De transactie dient afgestemd te zijn op de beleggingsdoelstellingen en op de risicobereidheid van de klant. Tenslotte dient de klant te begrijpen welke beleggingsrisico's aan de transactie of het beheer van zijn portefeuille zijn verbonden.
2. kandidaat kent het principe en de regels van de klantclassificatie uit MiFID 2, in het bijzonder die op het niveau van de professionele belegger.
3. kandidaat kan op het gebied van zorgplicht een onderscheid maken tussen informatieplicht, waarschuwingsplicht, weigerplicht en onderzoekplicht.
4. kandidaat kent de vereisten die uit het begrip 'prudent person' voortvloeien.

Richtsnoer D

Te begrijpen waarom het type beleggingsproduct dat door de beleggingsonderneming wordt verstrekt, mogelijk niet geschikt is voor de klant, op basis van een beoordeling van de door de klant verstrekte relevante informatie en in het licht van wijzigingen die zich mogelijk hebben voorgedaan sinds de relevante informatie werd verzameld;

Eindtermen

1. kandidaat begrijpt het belang van en zijn rol in de periodieke herijking van het beleggingsmandaat aan de risicohouding en andere relevante omstandigheden van de klant.
2. kandidaat is zich bewust van zijn of haar verantwoordelijkheden in het geval van de (dreigende) overschrijding van beleggingsrichtlijnen die met de klant zijn overeengekomen.
3. kandidaat is in staat uit de beschikbare risicoprofielen diegene te kiezen die past bij de risicohouding van de klant.
4. kandidaat is in staat bij een eerdere tailormade oplossing te beoordelen of deze nog past bij de risicohouding van de klant.
5. kandidaat is in staat beleggingsbeleid te formuleren voor portefeuilles gericht op korte termijn rendement, evenals voor verplichtingdekkende portefeuilles.

Richtsnoer E

Te begrijpen hoe financiële markten werken en hoe deze de waarde en de prijsstelling van beleggingsproducten die aan klanten worden aangeboden of aanbevolen, beïnvloeden;

Eindtermen

1. kandidaat kent de risico's en waarderingskenmerken van de financiële producten en financiële instrumenten die worden voorgesteld en beheerd voor de meest voorkomende beleggingscategorieën, waaronder aandelen, vastrentende waarden, vastgoed, grondstoffen, derivaten en niet-beursgenoteerde beleggingen, zoals private equity en hedge funds, alsook voor beleggingsfondsen die in deze instrumenten beleggen.
2. kandidaat kent de meest gangbare methoden van kwalitatieve en kwantitatieve analyse en kan uitleggen hoe deze gebruikt worden om tot een waardering van financiële producten en financiële instrumenten en een gefundeerde inschatting van de verwachte total return daarvan te komen.



3. kandidaat kent de belangrijkste elementen uit de behavioural finance en begrijpt dat zowel de beheerder als de klant in hun beeldvorming over de rendementrisicoverhouding van beleggingen onderhevig zijn aan selectieve waarneming, waardoor besluitvorming niet louter rationeel verloopt.

Richtsnoer F

De gevolgen te begrijpen van economische cijfers en van nationale/ regionale/ mondiale gebeurtenissen voor markten en voor de waarde van beleggingsproducten die aan klanten worden aangeboden of aanbevolen;

Eindtermen

1. kandidaat kan de invloed duiden van economische data en (geo)politieke gebeurtenissen op financiële markten.
2. kandidaat kan de invloed duiden van verandering van beleggingsklimaat op de waarde van gebruikte financiële producten en financiële instrumenten, zowel op het moment dat de gebeurtenissen plaatsvinden als in rapportages achteraf.

Richtsnoer G

Het verschil tussen eerder behaalde resultaten en scenario's voor toekomstige resultaten, alsook de beperkingen van prognoses te begrijpen;

Eindtermen

1. kandidaat kent de verschillende methodieken van resultaatmeting en de daarbij door DNB voorgeschreven risico/rendementsparameters.
2. kandidaat kent de begrippen die relevant zijn om de absolute en relatieve performance en de attributie in kaart te brengen zoals Sharpe ratio, tracking error en information ratio.
3. kandidaat kent de begrippen die relevant zijn bij de toepassing van Down Side Risk Measuring.
4. kandidaat kan de klant aan de hand van de toegepaste performance- en attributie-indicatoren uitleg geven over verschillen tussen behaalde en beoogde performance.
5. kandidaat kan outperformance en underperformance duiden in relatie tot de opgetreden marktomstandigheden en in relatie tot de gekozen regionale en sectorale beleggingsmix, de gekozen beleggingsproducten en de gekozen beheerstijl.
6. kandidaat kan de periodieke beleggingsrapportages duiden die door de organisatie of door externe beheerders zijn opgesteld.
7. kandidaat kan aan de hand van bestaande rapportages toetsen en aan klant voorleggen of het geldende beleggingsmandaat in het geding is.
8. kandidaat kan uitleg geven over op het mandaat toepasbare scenario-analyses en daarbij de modelonzekerheden rondom dergelijke prognoses duidelijk maken.

Richtsnoer H

Kwesties op het gebied van marktmisbruik en de bestrijding van witwassen te begrijpen;



Eindtermen

1. kandidaat kent de actuele regelgeving en leidraden ten aanzien van marktmisbruik en anti-witwas maatregelen.
2. kandidaat kent de procedures om mogelijke situaties van marktmisbruik of witwassen binnen de organisatie kenbaar te maken en is bekend met de reikwijdte van de sanctielijst.
3. kandidaat kent de relevantie en de werking van gedragscodes.

Richtsnoer I

Gegevens te beoordelen die relevant zijn voor het type beleggingsproducten dat aan klanten wordt aangeboden of aanbevolen, zoals documenten met essentiële beleggersinformatie, prospectussen, financiële overzichten of financiële gegevens;

Eindtermen

1. kandidaat kent de inhoud van standaarddocumentatie die representatief is voor in het mandaat van de klant opgenomen of toegelaten beleggingsproducten.
2. kandidaat kan voorgelegde documentatie op relevantie beoordelen en kan interne en externe adviezen hierover interpreteren en aan de klant uitleggen.
3. kandidaat kent de soorten documenten die moeten worden gedeeld met de klant, waarin informatie staat over de specifieke belegging en de markt waarin deze verhandeld wordt.

Richtsnoer J

Begrip te hebben van specifieke marktstructuren voor het type beleggingsproducten dat aan klanten wordt aangeboden of aanbevolen, en indien van toepassing hun handelsplatformen of het bestaan van eventuele secundaire markten;

Eindtermen

1. kandidaat kent het orderuitvoeringsbeleid van de beleggingsonderneming waar hij/zij werkzaam is met betrekking tot alle financiële producten en financiële instrumenten die gebruikt kunnen worden bij de samenstelling van (maatwerk) portefeuilles en kan dit beleid helder communiceren naar de klant.

Richtsnoer K

Een basiskennis van de waarderingsmethoden te hebben voor het type beleggingsproducten dat aan klanten wordt aangeboden of aanbevolen;

Eindtermen

1. kandidaat kent de gangbare waarderingsmethoden voor de beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde financiële producten en financiële instrumenten die worden aangeboden.
2. kandidaat kent de vereisten die De Nederlandsche Bank stelt aan rapportages over beleggingsportefeuilles en beleggingsresultaten.



Richtsnoer L

De grondbeginselen van vermogensbeheer te begrijpen, met inbegrip van de gevolgen van spreiding ten aanzien van afzonderlijke beleggingsalternatieven;

Eindtermen

1. kandidaat is zich bewust van het maatschappelijk kader van het pensioenstelsel en van het toezicht op de uitvoering daarvan.
2. kandidaat is zich bewust van de heftige maatschappelijke politieke discussies over het pensioenstelsel.
3. kandidaat kan de beleggingsrichtlijnen klantgericht omschrijven aan de hand waarvan een beleggingsmandaat wordt opgesteld, zoals de strategische asset allocatie, mate van actief of passief beheer, het beleid ten aanzien van verantwoorde beleggingen, toegestane afwijkingen van het beleid, de van toepassing zijnde risicomaatstaven, de vergoedingenstructuur, de eisen voor de performancerapportage en de fiscale achtergrond van de klant.
4. kandidaat kan de begrippen beleggingsstijl, asset allocatie en valuta en rente overlay toepassen in lijn met de grondbeginselen van spreiding (CAPM), factormodellen (Fama French), Liability Driven Investments (LDI), ALM-modellen en value at risk.
5. kandidaat kan de volgende stijlen en lange termijn risico/rendementsprofielen van portefeuillebeheer duiden: core/growth, value added en opportunistic.
6. kandidaat kan bij allocatie het onderscheid maken tussen top-down en bottom-up benaderingen.
7. kandidaat kan omschrijven welke risico's het beleggingsproces potentieel omvat, waaronder marktrisico, kredietrisico, settlementrisico, tegenpartijrisico, solvabiliteitsrisico, liquiditeitsrisico, herbeleggingsrisico, valutarisico, operationeel risico, inflatierisico, politiek risico en risico's m.b.t. het overheidsbeleid.